



第三季業績

康師傅控股有限公司(「本公司」)之董事會欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零三年九月三十日止三個月及九個月未經審核之簡明第三季財務報告連同二零零二年相對期間之未經審核比較數據。本第三季財務報告未經審核，惟已獲本公司之審核委員會審閱。

簡明綜合收益表

截至二零零三年九月三十日止三個月及九個月

	附註	二零零三年		二零零二年	
		七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元
營業額	2	360,754	953,748	337,611	869,566
銷貨成本		(248,971)	(679,844)	(217,736)	(562,626)
毛利		111,783	273,904	119,875	306,940
其他收益		687	1,397	1,741	2,965
其他淨收入		1,069	8,963	7,120	17,260
分銷費用		(75,062)	(192,709)	(63,364)	(160,058)
行政費用		(10,074)	(29,716)	(11,370)	(32,423)
其他經營費用		(5,939)	(15,101)	(7,995)	(18,380)
經營溢利	3	22,464	46,738	46,007	116,304
財務費用	4	(5,144)	(14,772)	(7,875)	(20,487)
應佔聯營公司溢利		2,013	3,074	1,201	184
除稅前溢利		19,333	35,040	39,333	96,001
稅項	5	(1,818)	(5,279)	(2,453)	(7,055)
除稅後溢利		17,515	29,761	36,880	88,946
少數股東權益		(178)	(400)	(258)	(1,127)
股東應佔溢利		<u>17,337</u>	<u>29,361</u>	<u>36,622</u>	<u>87,819</u>
每股溢利	6				
基本		<u>0.31美仙</u>	<u>0.53美仙</u>	<u>0.66美仙</u>	<u>1.57美仙</u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>	<u>0.65美仙</u>	<u>不適用</u>



簡明綜合資產負債表
於二零零三年九月三十日

	附註	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零二年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
資產與負債			
非流動資產			
物業、機器及設備		901,389	802,058
聯營公司權益		38,905	43,878
其他非流動投資		2,627	2,590
		<u>942,921</u>	<u>848,526</u>
流動資產			
流動投資		1,345	1,343
存貨		86,013	83,972
應收賬款	8	72,070	42,916
預付款項及其他應收款項		85,730	97,018
抵押銀行存款	9	710	4,276
銀行結餘及現金		182,112	95,637
		<u>427,980</u>	<u>325,162</u>
流動負債			
應付賬款	10	184,072	141,590
其他應付款項		104,141	65,026
長期負債之即期部分	12	188,418	108,764
客戶預付款項		11,391	5,822
稅項		1,049	822
		<u>489,071</u>	<u>322,024</u>
淨流動(負債)資產		<u>(61,091)</u>	<u>3,138</u>
總資產減流動負債			
非流動負債		881,830	851,664
長期有息借貸	12	306,883	254,424
員工福利責任		3,505	3,065
		<u>310,388</u>	<u>257,489</u>
少數股東權益		6,454	6,821
淨資產		<u>564,988</u>	<u>587,354</u>
股本及儲備			
發行股本	13	27,943	27,943
儲備	14	537,045	507,436
擬派末期股息		-	51,975
		<u>564,988</u>	<u>587,354</u>



簡明綜合權益變動表

截至二零零三年九月三十日止九個月

	二零零三年 (未經審核) 千美元	二零零二年 (未經審核) 千美元
股東權益於一月一日	587,354	541,617
未於綜合收益表中認列之淨收益(虧損)		
淨兌差額	248	(4)
本期溢利	29,361	87,819
股息	(51,975)	(45,268)
	<u>564,988</u>	<u>584,164</u>
股東權益於九月三十日	<u>564,988</u>	<u>584,164</u>

簡明綜合現金流量表

截至二零零三年九月三十日止九個月

	二零零三年 (未經審核) 千美元	二零零二年 (未經審核) 千美元
經營活動所得現金淨額	153,368	228,754
投資活動動用現金淨額	(124,392)	(105,144)
融資活動所得(動用)現金淨額	53,933	(109,873)
	<u>82,909</u>	<u>13,737</u>
現金及現金等值物之增加	<u>82,909</u>	<u>13,737</u>
於一月一日之現金及現金等值物	99,913	169,361
	<u>182,822</u>	<u>183,098</u>
於九月三十日之現金及現金等值物	<u>182,822</u>	<u>183,098</u>
現金及現金等值物結餘分析：		
銀行結餘及現金	182,112	180,498
抵押銀行存款	710	2,600
	<u>182,822</u>	<u>183,098</u>



簡明綜合財務報告附註

截至二零零三年九月三十日止九個月

1. 編製基準及會計政策

本集團未經審核季度業績乃由董事會負責編製，該等未經審核季度業績乃根據香港會計師公會頒佈之會計實務準則第25號「中期財務報告」編製。此簡明賬目須與截至二零零二年十二月三十一日止年度之賬目一併閱覽。編製此等簡明第三季賬目採用之會計政策及計算方法與編製截至二零零二年十二月三十一日止年度之賬目所採用者一致。

2. 營業額及分部業績

營業額指向客戶售貨之發票值，扣除退貨、折扣及增值稅。本集團主要於中華人民共和國(「中國」)營運，因此本集團的營業額及溢利貢獻亦來自中國。

按主要產品劃分之本集團營業額分析如下：

	二零零三年		二零零二年	
	七至九月	一至九月	七至九月	一至九月
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	千美元	千美元	千美元	千美元
方便麵	197,432	563,054	172,596	468,220
飲品	139,415	319,653	139,456	326,710
糕餅	16,892	52,983	22,479	63,302
其他	7,015	18,058	3,080	11,334
合計	<u>360,754</u>	<u>953,748</u>	<u>337,611</u>	<u>869,566</u>

按主要產品劃分之本集團分部業績分析如下：

	二零零三年		二零零二年	
	七至九月	一至九月	七至九月	一至九月
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
	千美元	千美元	千美元	千美元
方便麵	14,095	41,466	25,818	67,111
飲品	9,859	10,628	21,701	51,344
糕餅	(1,861)	(4,827)	447	(786)
其他	2,374	396	1,922	5,059
合計	<u>24,467</u>	<u>47,663</u>	<u>49,888</u>	<u>122,728</u>



3. 經營溢利

經營溢利已扣除下列項目：

	二零零三年		二零零二年	
	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元
折舊	21,289	58,222	16,669	49,401

4. 財務費用

	二零零三年		二零零二年	
	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元
利息支出：				
需於五年內悉數償還之銀行及其他貸款	5,144	14,772	7,875	20,487

5. 稅項

開曼群島並不對本集團之收入徵收任何稅項。

由於本集團在香港並無應課稅溢利，因此並無作出香港利得稅準備。

於中國註冊成立之附屬公司須受適用於中國外資企業之稅例規限，由首個獲利年度起計兩年內獲全面豁免稅率為百分之十五之中國外資企業所得稅，其後三年則可獲減免百分之五十稅項。此外，若干附屬公司於經濟技術開發區指定地點內經營，並獲得先進技術企業資格，於再其後三年按10%之企業所得稅率納稅。

因為時差對本集團影響並不大，故並無在賬目中就遞延稅項作出準備。

6. 每股溢利

每股基本溢利乃根據有關期間的股東應佔溢利及已發行普通股之加權平均股數5,588,705,360(二零零二年：5,588,705,360)計算。

除二零零二年第三季度外，行使可換股債券所附之換股權分別增加有關期間之每股基本溢利，故此並無呈列該期間每股攤薄溢利之數字。

7. 股息

董事會決議不擬派發截至二零零三年九月三十日止九個月之股息(二零零二年：無)。



8. 應收賬款

本集團之銷售大部分為貨到收現，餘下的銷售之信貸期為30至90天。

有關應收賬款之賬齡分析列示如下：

	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零二年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
0至90天	66,950	40,776
90天以上	5,120	2,140
	<u>72,070</u>	<u>42,916</u>

9. 抵押銀行存款

期內710千美元(二零零二年十二月三十一日：4,276千美元)銀行存款已予抵押，作為提供於中國之子公司一般銀行授信之抵押品。

10. 應付賬款

應付賬款結餘之賬齡分析如下：

	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零二年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
0至90天	161,830	134,943
90天以上	22,242	6,647
	<u>184,072</u>	<u>141,590</u>

11. 物業、機器及設備抵押

於二零零三年九月三十日，本集團已把賬面淨值合共約88,261千美元(二零零二年十二月三十一日：112,348千美元)的物業、機器及設備抵押予銀行，作為本集團於中國境內銀行借貸的抵押品。



12. 有息借貸

	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零二年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
須於五年內悉數償還之銀行貸款：		
有抵押	35,543	47,826
無抵押	369,758	225,362
可換股債券	90,000	90,000
	<u>495,301</u>	<u>363,188</u>
長期負債之即期部份	(188,418)	(108,764)
	<u>306,883</u>	<u>254,424</u>
有息借貸之到期日如下：		
銀行貸款：		
一年內	188,418	108,764
第二年	175,834	111,211
第三年至第五年(包括首尾兩年)	41,049	53,213
	<u>405,301</u>	<u>273,188</u>
其他貸款：		
第三年至第五年(包括首尾兩年)	90,000	90,000
	<u>495,301</u>	<u>363,188</u>

13. 發行股本

	每股面值0.005美元之普通股 股份數目	千美元
法定：		
於二零零二年十二月三十一日及二零零三年九月三十日	7,000,000,000	35,000
已發行及繳足：		
於二零零二年十二月三十一日及二零零三年九月三十日	5,588,705,360	27,943



14. 儲備

	股份購回 儲備 千美元	股份溢價 千美元	外幣換算 儲備 千美元	一般儲備 千美元	資本儲備 千美元	保留溢利 千美元	合計 千美元
於二零零二年十二月三十一日	36	332,478	468	57,169	308	168,952	559,411
滙兌差額	-	-	248	-	-	-	248
轉撥往一般儲備	-	-	-	4,548	-	(4,548)	-
本期溢利	-	-	-	-	-	29,361	29,361
股息	-	-	-	-	-	(51,975)	(51,975)
於二零零三年九月三十日	<u>36</u>	<u>332,478</u>	<u>716</u>	<u>61,717</u>	<u>308</u>	<u>141,790</u>	<u>537,045</u>

15. 承擔

	二零零三年 九月三十日 (未經審核) 千美元	二零零二年 十二月三十一日 (已經審核) 千美元
(a) 資本承擔		
已訂約但未撥備	<u>13,603</u>	<u>118,694</u>
(b) 營運租約承擔		
於結算日，本集團應付之不可取銷營運租約的總額列示如下：		
一年內	850	1,244
一年後但五年內	<u>311</u>	<u>214</u>
	<u>1,161</u>	<u>1,458</u>



16. 與有關連人士之交易

交易

除於賬目其他部份披露以外，以下乃與有關連人士進行之重大交易概要，此等交易乃於本集團之日常業務中進行。

	二零零三年		二零零二年	
	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元	七至九月 (未經審核) 千美元	一至九月 (未經審核) 千美元
(a) 向下列公司出售貨品：				
聯營公司	775	5,047	1,078	13,840
(b) 向下列公司購買貨品：				
與本公司若干相同董事局成員之公司	1,989	4,283	2,098	5,155
本公司董事擁有之公司	3,556	9,465	7,921	12,116
聯營公司	27,034	65,719	25,041	38,975
	<u>32,579</u>	<u>79,467</u>	<u>35,060</u>	<u>56,246</u>
(c) 向下列公司支付加工費：				
聯營公司	2,139	5,833	-	-

上述交易價格乃按正常商業條款釐定。



管理層討論與分析

方便麵業務

二零零三年第三季度方便麵的銷售額為197,432千美元，較去年同期成長14.39%，佔本集團總營業額的55%。延續及善用既有的銷售基礎與產品策略，加上對市場變化作出迅速的回應，令方便麵的銷售續創新高。季內「隨心杯」杯麵的推出以及各品項容器麵的熱賣，加上於以消費容器麵為主的台灣市場銷售成功，帶動容器麵取得25%的可觀成長。袋麵方面，成長主要來自平價麵「福滿多」，而高檔袋麵的銷售成長相對升幅較小，此趨勢亦為中國整體方便麵市場的現況。據AC Nielsen二零零三年六至七月調查所得，「康師傅」於中國方便麵之市場銷售量及銷售額的佔有率分別為30.7%及40.8%，穩守領導地位。

本集團於台灣經營的方便麵業務已接近一年，於本年十月在台灣斗六的新廠已正式投產，擴大的產能除可增加更多產品品項外，將有助舒緩供應緊張的康師傅方便麵；據AC Nielsen八月調查所得「康師傅」已取得17.1%台灣方便麵市場銷售量的佔有率。同時於九月，「康師傅」品牌亦取得由英國INTERBRAND負責調查的「2003年度台灣十大國際品牌」的第四位；並對「康師傅」品牌的估值達3.41億美元，為台灣食品行業的首位。

第三季度方便麵的毛利率為21.77%，較去年同期下降5.22個百分點，棕油價格持續處於高位，台灣、石河子及昆明新廠於營運初期未達規模經濟效益為主要因素；此外「加量不加價」策略及低毛利平價麵銷售的快速成長以及更換容器麵包材致成本上升，均導致方便麵的毛利率下降。第三季方便麵業務之股東應佔溢利為10,634千美元，去年同期為19,212千美元。

飲品業務

二零零三年第三季度飲品的營業額為139,415千美元，較去年同期降低0.03%，佔本集團總營業額的39%。第三季度飲品的銷售額雖較第二季成長30%，但未能達到原有的預期；主要是因為(1)中國的東北、西北及華北地區的氣候較往年同期濕涼，消費者對包裝飲品的需求，尤其茶產品的需求減少；(2)安徽、陝西等地區的水災；(3)新產品的湧現，導致消費者分散消費；以及(4)於非典過後，國內外大小廠牌競品加大資源投入，低價產品充斥，強力擠壓，導致市場價格下滑，影響本集團的銷售。然而，藉著本集團持續的品牌經營，二零零三年第三季飲品仍持續鞏固了茶市場的領導地位和擴大了果汁的市場銷售及份額。據AC Nielsen二零零三年六至七月的零研調查結果顯示，康師傅茶飲品於即飲茶市場的銷售量佔有率為44%，居市場第一位，康師傅果汁飲品於稀釋果汁之銷售量市場佔有率為20.4%，居市場第二位。於第二季推出的康師傅礦物質水之銷售優異，於部分區域已搶佔三甲的市場地位，為未來的銷售帶動另一成長來源。

進入飲品淡季的第四季度，本集團將持續品牌經營，掌握通路精耕的優勢並借助生產及成本結構優勢用包裝延伸、熱飲、家庭飲用等創造更多的銷售機會，以擴大市場佔有率。

二零零三年第三季度飲品的毛利率為43.9%，較去年同期下降4.01個百分點，主要是原材料膠粒價格及果汁原汁價格上升，以及設備使用率未被充分使用所致。第三季度飲品業務的股東應佔溢利為8,974千美元，去年同期為20,360千美元。溢利下降主要是因為毛利下降以及廣告及推廣費用增加所致。





展望

於今年三月通過新的農村土地合同法，將促進農村收入的增加，直接令農民的消費能力得以提高；此浪潮將首先擴大消費群體，進而刺激由低到中高檔消費品的需求。本集團深信中國整體零售業及消費支出亦將隨著此新浪潮持續上升，並直接加速方便食品的發展空間。惟消費者於此階段對產品價格非常敏感，希望買到物超所值的產品，導致市場割價情況嚴重，這趨勢將影響本集團產品的調價空間；加上第四季度業績將因季節性因素而放緩，因此盈利需於此競爭激烈及已擴大的基礎上增長，將是一項極艱辛的挑戰。預期二零零三年全年業績將延續首三季欠佳的表現，仍低於本集團既定的目標。

展望來年本集團將持續善用既有的品牌、行銷及通路優勢，並致力於下列方向的改善以加強績效：

1. 生產方面：透過精進的生產技術與管理，進一步減低生產成本。
2. 營運方面：(1)加強與消費者溝通並縮短與通路夥伴的距離；進而鞏固品牌力度及增加市場佔有率；(2)有效控制行銷成本並加強物流管理；(3)透過集團專業的研發團隊，適時推出具競爭力及高毛利的產品，進一步增加高毛利產品於整體銷售的比重，從而改善本集團的整體毛利。
3. 資本支出：年內本集團投資於飲品與方便麵事業上的設備已於十月底全線投產，本年內再無其他資本支出計劃。對於來年的投資，本集團將平衡市場成長趨勢及本集團的發展，採取保守而審慎的態度安排。
4. 持續引進策略聯盟夥伴與先進的技術以加強本集團在綜合食品的經營實力與市場地位。

購回、出售或贖回股份及可換股債券

本期間內本公司或其任何附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何股份及可換股債券。

董事及行政總裁於本公司之股份權益

於二零零三年九月三十日，董事及行政總裁於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第十五部)之股份、相關股份或債券中之權益及淡倉須(a)根據證券及期貨條例第十五部第七及第八分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)(包括根據該等條例當作或被視為擁有之權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定記錄在該條所述之登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所如下：

股份之長倉

董事姓名	普通股數目	
	個人權益	法團權益 (附註)
魏應州	13,242,000	1,854,827,866
魏應交	-	1,854,827,866
吳崇儀	-	1,854,827,866

附註：該等股份由頂新(開曼島)控股有限公司持有及以其名義登記；頂新(開曼島)控股有限公司由和德公司實益擁有約54.83%、吳崇儀擁有12.68%、Grand Sino King Corporation擁有約15.24%及無關連第三方擁有其餘17.25%。和德公司乃一間於英屬處女島註冊成立之公司，由魏應州擁有25%、魏應交擁有25%、上述兩位董事之兄弟魏應充及魏應行各擁有25%。Grand Sino King Corporation乃一間於英屬處女島註冊成立之公司。吳崇儀乃一項全權信託之受益人，該項信託之受託人擁有Grand Sino King Corporation全部已發行股本。



截至二零零三年九月三十日止九個月內任何時間概無向任何董事或彼等各自之配偶或年齡未滿十八歲之子女授出可藉購入本公司之股份或債券而獲得利益之權利。彼等於期內亦無行使任何此等權利。本公司、其控股公司或其任何附屬公司概無參與訂立任何安排，致使董事可於任何其他法人團體獲得此等利益。

除本段所披露者外，於二零零三年九月三十日，概無董事及行政總裁於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第十五部)之任何證券中之權益須(a)根據證券及期貨條例第十五部第七及第八分部知會本公司及聯交所(包括根據該等條例當作或被視為擁有之權益或淡倉)；或(b)根據證券及期貨條例第352條規定記錄在該條所述之登記冊；或(c)根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所。

主要股東於本公司之權益

就本公司董事或行政總裁所知，於二零零三年九月三十日，根據證券及期貨條例第十五部第二及三分部須予披露之股份或相關股份之權益或淡倉，或於任何類別之股本面值直接或間接擁有5%或以上之權益，可於本集團任何成員公司股東週年大會上所有情況下附帶投票權利的人士或公司(並非本公司董事或執行董事)如下：

股份之長倉

股東名稱	股份數目	股東權益
頂新(開曼島)控股有限公司	1,854,827,866	33.1889%
三洋食品株式會社	1,854,827,866	33.1889%
世訊投資股份有限公司	465,107,784	8.3200%

除上述者外，於二零零三年九月三十日，董事並不知悉任何人士擁有根據證券及期貨條例第十五部第二及三分部須予披露之股份或相關股份之權益或淡倉，或於任何類別之股本或有關該等股本之購股權面值擁有5%或以上之權益，可於本公司股東週年大會上所有情況下附帶投票權利。

審核委員會

本集團已根據上市規則之規定於一九九九年九月份成立審核委員會，該委員會最近召開之會議乃審議本集團季內之業績。

最佳應用守則

期內，除了所有董事因須按公司章程細則輪席退位而未有指定任期外，本公司已遵循香港聯合交易所有限公司證券上市規定所載之最佳應用守則。

承董事會命
主席
魏應州

中國天津，二零零三年十一月四日

網址：<http://www.tingyi.com>
<http://www.irasia.com/listco/hk/tingyi>

